

**PERBEDAAN ABNORMAL RETURN DAN TRADING VOLUME  
ACTIVITY SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN DIVIDEN  
TUNAI**  
**(Studi pada Saham-Saham Perusahaan yang Masuk Dalam LQ-45  
di BEI)**

**Parjoko**

*(Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi Universitas Kanjuruhan Malang)*

**R. Anastasia Endang Susilawati**

**Abdul Halim**

*(Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi Universitas Kanjuruhan Malang)*

**ABSTRAK:** Tujuan penelitian ini adalah untuk menganalisis dan menjelaskan perbedaan *abnormal return saham* dan *trading volume activity* sebelum dan sesudah pengumuman dividen tunai. Pasar akan bereaksi yang ditunjukkan dengan adanya perbedaan *abnormal return saham* dan *trading volume activity*. Sampel yang diambil dalam penelitian ini adalah perusahaan yang mengumumkan dividen tunai (*dividend date*) yang sahamnya masuk dalam kategori LQ-45. Jenis penelitian yang digunakan adalah studi peristiwa (*event study*) dengan periode jendela selama 7 hari, yaitu 3 hari sebelum ( $t-3$ ), *event date* ( $t-0$ ) dan 3 hari sesudah ( $t+3$ ) pengumuman dividen tunai. Hasil pengujian hipotesis pertama dalam penelitian ini menunjukkan adanya perbedaan *abnormal return saham* sebelum dan sesudah pada saat peristiwa pengumuman dividen tunai. Berdasarkan hasil pengujian hipotesis kedua juga memperlihatkan adanya perbedaan pada *trading volume activity* sebelum dan sesudah pengumuman dividen tunai. Dari hasil pengujian kedua hipotesis tersebut mengakibatkan pasar bereaksi, artinya ada kandungan informasi atas peristiwa pengumuman dividen tunai.

**Kata kunci:** *Abnormal return, trading volume activity*